



## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL – 30 JUIN 2024**

## Table des matières

<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2024 .....</b>	<b>4</b>
<b>1. Chiffres clés .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Faits marquants .....</b>	<b>5</b>
<b>3. Commentaires sur le compte de résultat consolidé.....</b>	<b>5</b>
<b>3.1 Chiffre d'affaires.....</b>	<b>6</b>
<b>3.2 Analyse de la marge brute (ajustée) par secteur opérationnel.....</b>	<b>7</b>
<b>3.2.1 Amplification - Analyse de la marge brute (ajustée) du secteur.....</b>	<b>7</b>
<b>3.2.2 Détection et Imagerie - Analyse de la marge brute (ajustée) du secteur .....</b>	<b>7</b>
<b>3.3 Analyse du résultat opérationnel courant.....</b>	<b>7</b>
<b>3.4 Analyse du résultat opérationnel .....</b>	<b>8</b>
<b>3.5 Analyse de l'EBITDA (ajusté) .....</b>	<b>8</b>
<b>3.6 Analyse de l'EBIT (ajusté).....</b>	<b>8</b>
<b>3.7 Analyse du résultat financier net.....</b>	<b>8</b>
<b>3.8 Analyse du résultat net.....</b>	<b>9</b>
<b>4. Commentaires sur le bilan consolidé.....</b>	<b>9</b>
<b>4.1 Actifs non courants .....</b>	<b>9</b>
<b>4.2 Actifs courants .....</b>	<b>10</b>
<b>4.3 Capitaux propres.....</b>	<b>10</b>
<b>4.4 Passifs courants et non courants.....</b>	<b>10</b>
<b>5. Commentaires sur les flux de trésorerie consolidés .....</b>	<b>11</b>
<b>5.1 Flux de trésorerie sur activités opérationnelles.....</b>	<b>11</b>
<b>5.2 Flux de trésorerie sur activités d'investissement.....</b>	<b>12</b>
<b>5.3 Flux de trésorerie sur activités de financement.....</b>	<b>12</b>
<b>6. Evènements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2024 .....</b>	<b>12</b>
<b>7. Perspectives 2024.....</b>	<b>13</b>
<b>8. Parties liées .....</b>	<b>13</b>
<b>9. Gestion des risques.....</b>	<b>13</b>
<b>COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ET RAPPORT DE REVUE LIMITEE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....</b>	<b>14</b>

## **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité ci-joint, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

**Jérôme Cerisier**  
**Directeur Général**

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2024

En date du 2 septembre 2024, le Conseil d'administration de la société Exosens (la « Société ») a arrêté les comptes consolidés semestriels résumés du groupe Exosens (le « Groupe ») pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024.

Le présent rapport a été établi afin de présenter l'activité de la Société et du Groupe Exosens au cours du premier semestre 2024.

Les données relatives au premier semestre 2023 n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes.

Il y a lieu de rappeler que les résultats semestriels d'Exosens ne sont pas représentatifs de l'ensemble de l'exercice annuel.

### 1. Chiffres clés

(en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2024	1 <sup>er</sup> semestre 2023	Exercice 2023
Chiffre d'affaires	186,9	125,0	291,8
% de variation	+49,5%		
Marge brute (ajustée) {1}	91,1	56,6	131,1
% des ventes	48,8%	45,3%	44,9%
Résultat opérationnel courant	34,5	20,5	52,6
% des ventes	18,5%	16,4%	18,0%
Résultat opérationnel	30,7	19,2	48,3
% des ventes	16,4%	15,3%	16,5%
EBITDA (ajusté) {2}	56,1	34,0	86,0
% des ventes	30,0%	27,2%	29,5%
EBIT (ajusté) {3}	43,2	27,2	66,1
% des ventes	23,1%	21,7%	22,7%
Flux de trésorerie sur activités opérationnelles	39,8	15,9	50,5
% des ventes	21,3%	12,7%	17,3%
Frais de recherche et développement bruts {4}	11,9	8,4	16,3
% des ventes	6,4%	6,7%	5,6%
Dettes nettes {5}	136,8	N/A	302,3
Ratio de levier financier {6}	1,28x	N/A	N/A

{1} Tel que défini en note 4 des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2024.

{2} Tel que défini en note 4 des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2024.

{3} Tel que défini au paragraphe 7.4 du Document d'enregistrement 2023.

{4} Les frais de recherche et développement bruts incluent les subventions et crédits d'impôts.

{5} Tel que défini en note 23 aux états financiers consolidés résumés au 30 juin 2024.

{6} Ratio dette nette totale / EBITDA ajusté du Groupe tel que défini en note 23 aux états financiers consolidés semestriels résumés 2024.

## 2. Faits marquants

### Introduction en bourse

Le 7 juin 2024, Exosens a commencé à opérer en tant que société cotée indépendante après sa cotation sur Euronext Paris (sous le mnémonique « EXENS ») par voie de placement privé comprenant une option de surallocation représentant un maximum de 15% du nombre cumulé d'Actions Nouvelles et d'Actions Cédées initiales (soit un maximum de 2 625 002 Actions Cédées Supplémentaires). Le prix de référence technique pour l'action Exosens (s'élevant à 20,00 euros par action) à l'ouverture de la séance de Bourse a été confirmé par une notice diffusée par Euronext Paris le 7 juin 2024.

Le 12 juin 2024, l'Option de Surallocation portant sur le total des actions placées dans le cadre de l'introduction en bourse a été intégralement exercée.

### Opérations sur le capital

Sur le premier semestre 2024, dans le cadre de la préparation de son introduction en bourse réalisée le 7 juin dernier, la société a réalisé différentes opérations sur son capital. Elle a notamment procédé à la conversion de l'ensemble des actions de préférence (ADP) mettant fin aux plans d'attribution d'actions gratuites.

### Financements

Lors de son introduction en bourse, le Groupe a procédé au remboursement intégral des prêts à terme (Facility A1, Facility A2, et Acquisition Facility) mis à disposition dans le cadre du Contrat de Crédits Senior ainsi qu'à l'annulation de la totalité des engagements disponibles au titre de la ligne de crédit renouvelable (RCF) et au remboursement intégral des Obligations A, Obligations B et Obligations Additionnelles émises au titre du Contrat d'Emission Obligataire.

Au cours du premier semestre 2024, pour financer son développement et les opérations de croissance externe, la société EXOSENS a souscrit un nouveau Contrat de Crédits Senior qui prévoit deux lignes de crédit d'un montant total maximum de 350 millions d'euros se décomposant de la manière suivante :

- Un prêt à terme en euros d'un montant maximum de 250 millions d'euros, d'une maturité de 5 ans, à un taux d'intérêt variant de 1,50% à 2,50% + Euribor 3 mois, remboursable in fine ;
- Une ligne de crédit renouvelable (RCF) d'un montant maximum de 100 millions d'euros, d'une maturité de 5 ans, à un taux d'intérêt variant de 1,50% à 2,50% + Euribor 3 mois, non tirée au 30 juin 2024.

## 3. Commentaires sur le compte de résultat consolidé

(en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2024	1 <sup>er</sup> semestre 2023	Variation	2024 (en % des ventes)	2023 (en % des ventes)
Chiffre d'affaires	186,9	125,0	+49,5%	100,0%	100,0%
Marge brute (ajustée)	91,1	56,6	+60,9%	48,8%	45,3%
Résultat opérationnel courant	34,5	20,5	+68,2%	18,5%	16,4%
Résultat opérationnel	30,7	19,2	+59,9%	16,4%	15,3%
Résultat financier net	(25,7)	(9,5)	+171,7%	-13,7%	-7,6%
Impôts sur le résultat	(2,1)	(1,4)	+49,4%	-1,1%	-1,1%
Résultat net, part du groupe	2,9	8,3	-65,5%	1,5%	6,6%

### 3.1 Chiffre d'affaires

Au cours du premier semestre 2024, le Groupe Exosens a enregistré une croissance de 49,5% de son chiffre d'affaires consolidé. Ces chiffres confirment la tendance d'une croissance à deux chiffres pour les deux divisions : 46,8% pour le secteur opérationnel Amplification et 60,2% pour le secteur opérationnel Détection et Imagerie.

(en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2024	1 <sup>er</sup> semestre 2023	Variation
Premier trimestre	86,7	57,9	+49,6%
Deuxième trimestre	100,2	67,1	+49,4%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>186,9</b>	<b>125,0</b>	<b>+49,5%</b>
dont :			
Amplification	138,5	94,3	+46,8%
Détection et Imagerie	50,4	31,5	+60,2%
Eliminations et autres	(2,0)	(0,8)	

#### Amplification

Au premier semestre, le secteur Amplification a progressé de +46,8%, à 138,5 millions d'euros contre 94,3 millions d'euros au 30 juin 2023.

La croissance de ce secteur par rapport au premier semestre 2023, s'explique principalement par de bons rendements ainsi que par la croissance des capacités de production. Il convient également de noter un effet prix et mix/produit positif sur la période.

#### Détection et Imagerie

Au premier semestre, le secteur Détection et Imagerie progresse sur le semestre de +60,2%, à 50,4 millions d'euros contre 31,5 millions d'euros au 30 juin 2023.

La croissance de ce secteur s'explique principalement par la croissance des rendements, un effet prix positif ainsi que par l'intégration des opérations de croissance externe réalisées sur 2023 (Telops, El-Mul, Photonis Germany (anciennement dénommée Proxivision)).

## 3.2 Analyse de la marge brute (ajustée) par secteur opérationnel

### 3.2.1 Amplification - Analyse de la marge brute (ajustée) du secteur

Amplification (en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2024	1 <sup>er</sup> semestre 2023	2024 / 2023	2024 (en % du total Groupe)	2023 (en % du total Groupe)
Chiffres d'affaires	138,5	94,3	+46,8%	74,1%	75,5%
Marge brute du secteur	65,2	42,1	+54,9%	71,6%	74,4%
En % du chiffre d'affaires	47,1%	44,6%			

La **marge brute (ajustée)** du secteur s'est établie à 65,2 millions d'euros soit un taux de marge de 47,1%, contre 42,1 millions d'euros et 44,6% à fin juin 2023. Cette amélioration du taux de marge s'explique principalement par le développement de l'activité et des rendements ainsi que par un effet prix et mix/produit positif sur la période.

### 3.2.2 Détection et Imagerie - Analyse de la marge brute (ajustée) du secteur

Détection et Imagerie (en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2024	1 <sup>er</sup> semestre 2023	Variation	2024 (en % du total Groupe)	2023 (en % du total Groupe)
Chiffres d'affaires	50,5	31,5	+60,2%	27,0%	25,2%
Marge brute du secteur	25,8	14,4	+78,7%	28,3%	25,5%
En % du chiffre d'affaires	51,1%	45,8%			

La **marge brute (ajustée)** du secteur s'est établie à 25,8 millions d'euros soit un taux de marge de 51,1%, contre 14,4 millions d'euros et 45,8% fin juin 2023.

Cette amélioration du taux de marge s'explique principalement par la croissance des rendements, les hausses de prix, une maîtrise accrue des coûts, ainsi que par les synergies induites par l'intégration réussie des sociétés Telops, El-Mul et Photonis Germany (anciennement dénommée Proxision), acquises respectivement en octobre 2023, juillet 2023 et juin 2023.

## 3.3 Analyse du résultat opérationnel courant

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 34,5 millions d'euros et représente 18,5% du chiffre d'affaires au premier semestre 2024, soit une hausse de +14,0 millions d'euros par rapport au premier semestre 2023. Cette augmentation du résultat opérationnel courant s'explique principalement de la façon suivante :

- L'évolution du chiffre d'affaires pour +61,9 millions d'euros ;
- L'augmentation des achats consommés pour +15,1 millions d'euros en lien avec la croissance de l'activité ;

- La hausse des autres achats et charges externes pour +9,8 millions d'euros principalement en lien avec les charges de personnel intérimaire pour +5,4 millions liées à la progression du volume d'activité sur le segment Amplification. Par ailleurs le poste achats et charges externes au 30 juin 2024 comprend désormais les honoraires de conseil et de M&A en lien avec la politique de croissance du Groupe pour 2,1 millions d'euros ;
- La progression des charges de personnel pour +16,7 millions d'euros principalement en lien avec la progression du volume d'activité et l'effet périmètre sur les effectifs ;
- La progression des dotations aux amortissements et provisions pour +4,0 millions d'euros.

### 3.4 Analyse du résultat opérationnel

Le Groupe affiche un résultat opérationnel de 30,7 millions d'euros contre 19,2 millions d'euros un an plus tôt.

L'évolution par rapport à l'année précédente (+11,5 millions d'euros) est essentiellement liée :

- A l'amélioration du Résultat opérationnel courant +14,0 millions d'euros ;
- A la diminution des autres produits et autres charges. Au 30 juin 2024, le total des autres charges et produits s'élève à une charge de 3,9 millions d'euros (2023 – période 6 mois : charge de 1,4 millions d'euros) et correspond principalement aux honoraires relatifs à l'introduction en bourse pour 3,8 millions d'euros. Sur le premier semestre 2023, ce montant correspondait principalement à des frais d'acquisition d'entreprises ainsi qu'à des honoraires de conseil et de stratégie non récurrents et individuellement non significatifs.

### 3.5 Analyse de l'EBITDA (ajusté)

L'**EBITDA (ajusté)** s'établit à 56,1 millions d'euros, en hausse de 22,1 millions d'euros par rapport à fin juin 2023. Cette augmentation résulte essentiellement de la croissance du résultat opérationnel (+11,5 millions d'euros), de la progression des amortissements (+4,8 millions d'euros), des autres produits et autres charges (+2,4 millions d'euros) ainsi que des autres retraitements pour 3,3 millions d'euros (frais de M&A et charge IFRS 2).

Le taux d'EBITDA (ajusté) s'élève ainsi à 30,0% du chiffre d'affaires, en hausse de 278 points de base par rapport à fin juin 2023.

### 3.6 Analyse de l'EBIT (ajusté)

L'**EBIT (ajusté)** s'établit à 46,1 millions d'euros, en hausse de 18,9 millions d'euros par rapport à fin juin 2023. Cette augmentation résulte essentiellement de la croissance de l'EBITDA (ajusté) pour 22,1 millions d'euros, de la progression des amortissements et dépréciations des actifs immobilisés (hors amortissement correspondant aux allocations des prix d'acquisition conformément à la définition de l'EBIT ajusté décrite au paragraphe 7.4 du Document d'enregistrement 2023) pour 3,2 millions d'euros.

### 3.7 Analyse du résultat financier net

Le **résultat financier** s'établit sur le 1er semestre 2024 à -25,7 millions d'euros quand il s'établissait à -9,5 millions d'euros un an plus tôt, en diminution de 16,2 millions d'euros. Cette variation reflète principalement :

- L'impact lié au paiement des charges d'intérêts sur les dettes ayant été tirées sur le second semestre 2023 pour financer les acquisitions d'El-Mul et de Telops, par 8,2 millions de charges liées à l'extinction de l'ancienne dette, par 3,0 M€ de frais encourus pour un financement qui n'a pas abouti et par l'impact des



pénalités de remboursement anticipé pour 0,9 million d’euros en lien avec le refinancement intervenu lors de l’introduction en bourse ;

- L’évolution favorable du résultat de change pour +1,6 millions d’euros par rapport au 30 juin 2023 compensée par la baisse des produits financiers sur instruments dérivés pour 1,9 millions d’euros par rapport au premier semestre 2024.

### 3.8 Analyse du résultat net

Le résultat net traduit un bénéfice de 2,9 millions € (1,5% du chiffre d’affaires), contre un bénéfice de 8,3 millions € au premier semestre 2023. Les principaux éléments expliquant la baisse de 5,4 millions € sont les suivants :

- Éléments favorables :
  - Augmentation du résultat opérationnel courant de 14,0 millions d’euros ;
- Éléments défavorables :
  - Diminution des autres produits et autres charges de 2,5 millions d’euros qui s’explique principalement par les honoraires relatifs au projet d’introduction en bourse pour 3,9 millions d’euros sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024 ;
  - Diminution du résultat financier net de 16,2 millions d’euros qui s’explique principalement par l’impact des charges d’intérêts sur les dettes ayant été tirées sur le second semestre 2023 pour financer les acquisitions d’El-Mul et de Telops, par des charges liées à l’extinction de l’ancienne dette (8,2 millions d’euros) et par des frais encourus pour un financement qui n’a pas abouti (3,0 millions d’euros) ;
  - Augmentation de la charge d’impôts sur le résultat de 0,7 millions d’euros.

## 4. Commentaires sur le bilan consolidé

<i>(en millions €)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023	Variation
Actifs non courants	468,5	463,7	+1,0%
Actifs courants (hors trésorerie)	192,7	177,3	+8,7%
Trésorerie	123,2	15,5	+696,8%
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>784,3</b>	<b>656,4</b>	<b>+19,5%</b>

<i>(en millions €)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023	Variation
Capitaux propres	382,0	204,1	+87,2%
Passifs non courants	290,6	342,3	-15,1%
Passifs courants	111,7	110,1	+1,5%
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>784,3</b>	<b>656,4</b>	<b>+19,5%</b>

### 4.1 Actifs non courants

Les actifs non courants sont principalement constitués de l’actif immobilisé (corporel et incorporel – y compris écart d’acquisition – et financier), et des créances d’impôts à plus d’un an (principalement les impôts différés actifs).

En comparaison avec les données au 31 décembre 2023, le total des actifs non courants progresse de 4,8 millions d’euros. Cette progression se décompose principalement comme suit :

- +2,9 millions d'euros d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes (y compris droits d'utilisation des actifs de location) principalement en lien avec les acquisitions nettes des cessions de la période (17,6 millions d'euros) partiellement compensées par les dotations aux amortissements de la période (-15,8 millions d'euros). Les investissements sont essentiellement liés (i) aux investissements de capacité sur les sites de Photonis aux Etats-Unis, en France, en Allemagne, et aux Pays-Bas, (ii) à un effet périmètre suite à l'acquisition des sociétés Xenics et El-Mul ainsi qu'aux (iii) dépenses de R&D capitalisées (+4,6 millions d'euros sur le premier semestre 2024).
- + 1,4 millions d'euros d'augmentation des impôts différés actifs.

## 4.2 Actifs courants

Les **actifs courants**, hors trésorerie s'établissent à 192,7 millions d'euros, en progression de 15,4 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2023. Cette évolution, est principalement liée à l'augmentation des stocks pour 16,4 millions d'euros et des actifs financiers et autres actifs à court terme de 7,5 millions d'euros partiellement compensée par la diminution des créances commerciales pour 8,9 millions d'euros. Malgré la progression de l'activité et un effet périmètre, la diminution des créances clients s'explique principalement par un niveau exceptionnellement haut à fin décembre 2023 de créances échues pour un client (créances recouvrées au cours du premier trimestre 2024).

## 4.3 Capitaux propres

Les **capitaux propres** du Groupe sont en augmentation de 177,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2023 pour s'établir à 382,0 millions d'euros au 30 juin 2024.

L'évolution des capitaux propres s'explique principalement par :

- Les augmentations de capital pour un total de 190,2 millions d'euros incluant une prime d'émission (nette des frais d'augmentations de capital) de 170,5 millions d'euros (ces opérations sont décrites en note 22 des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2024).
- Les réductions de capital pour un total de 18,0 millions d'euros (ces opérations sont décrites en note 22 des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2024).
- Le résultat global de la période, traduisant un bénéfice de 2,9 millions d'euros.

Le capital social émis de la société au 30 juin 2024 s'élève à 21,6 millions d'euros et se compose 50 782 552 actions ordinaires de 0,425 € de valeur nominale, souscrites en totalité et intégralement libérées. Ces émissions d'actions sont assorties d'une prime d'émission pour un montant total de 340,6 millions d'euros.

## 4.4 Passifs courants et non courants

Les **passifs courants et non courants** s'établissent à 402,3 millions d'euros, en diminution de 50,0 millions d'euros sur le semestre.

La diminution des passifs courants et non courants s'explique principalement par :

- La baisse des dettes financières à long terme et à court terme (respectivement de 51,9 millions d'euros et de 5,3 millions d'euros), s'expliquant par l'introduction en bourse d'Exosens dont un des objectifs principaux était de permettre au groupe de réduire sa dette afin d'accroître sa flexibilité financière et de soutenir sa stratégie de développement et de croissance ;
- La hausse des dettes fournisseurs (+ 2,9 millions d'euros).

Le Groupe affiche, au 30 juin 2024 un endettement financier brut de 260,6 millions d'euros, soit une baisse de 57,3 millions d'euros par rapport à l'endettement financier brut au 31 décembre 2023. Cette évolution est principalement liée aux opérations suivantes :

- La souscription d'un prêt à terme de 250,0 millions ;
- Le remboursement des dettes obligataires pour 228,7 millions d'euros ;
- Le remboursement des dettes seniors pour 71,9 millions d'euros.

L'évolution de la trésorerie active est commentée dans le chapitre 5 du présent document.

Au 30 juin 2024, le ratio dette nette totale / EBITDA ajusté du Groupe s'élève à 1,28x (donnée non audité).

Le Groupe suit régulièrement l'évolution de ses covenants financiers. Sur l'exercice 2023 et sur le premier semestre de l'exercice 2024, le Groupe n'a pas connu de bris de son covenant financier basés sur le ratio de levier financier.

## 5. Commentaires sur les flux de trésorerie consolidés

Sur le premier semestre 2024, le Groupe affiche un flux net de trésorerie de +107,7 millions d'euros. Le tableau de flux du Groupe est présenté synthétiquement ci-dessous :

(en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2024	1 <sup>er</sup> semestre 2023	Variation
Flux de trésorerie sur activités opérationnelles	39,8	15,9	150,9%
Flux de trésorerie sur activités d'investissement	(19,2)	(22,8)	-15,7%
Flux de trésorerie sur activités de financement	87,0	(5,4)	-1717,1%
Effet des variations des parités monétaires	0,1	(0,1)	-227,4%
<b>Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>107,7</b>	<b>(12,4)</b>	<b>-968,2%</b>

### 5.1 Flux de trésorerie sur activités opérationnelles

(en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2024	1 <sup>er</sup> semestre 2023	Variation
Résultat net	2,9	8,3	-65,5%
Ajustements			
• Coût de l'endettement net	16,1	8,9	+82,2%
• Autres produits et charges financiers	9,6	0,6	+1389,3%
• Impôts sur le résultat	2,1	1,4	+49,4%
• Dotations, reprises et amortissements	15,5	11,6	+34,2%
• Autres produits et autres charges	2,9	1,3	+114,7%
Impôts reçus/(payés)	(1,6)	(3,0)	-46,9%
Variation des besoins en fonds de roulement nets des pertes de valeur	(7,7)	(13,2)	-41,9%
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>	<b>39,8</b>	<b>15,9</b>	<b>+150,9%</b>

Les flux de trésorerie sur activités opérationnelles du Groupe se sont élevés à 39,8 millions d'euros à fin juin 2024 et à 15,9 millions d'euros à fin juin 2023. Cette variation s'explique principalement par la forte croissance des activités du Groupe, ayant notamment généré une augmentation de l'EBITDA ajusté de 22,1 millions d'euros.

## 5.2 Flux de trésorerie sur activités d'investissement

(en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2024	1 <sup>er</sup> semestre 2023	Variation
Investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles	(18,3)	(15,1)	+21,2%
Acquisitions de participations, nettes de trésorerie acquise	(0,9)	(7,8)	-88,3%
Flux de trésorerie sur les autres actifs financiers	(0,0)	0,0	-143,1%
<b>Flux de trésorerie sur activités d'investissement</b>	<b>(19,2)</b>	<b>(22,8)</b>	<b>-15,7%</b>

Les investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles ont augmenté de 3,2 millions d'euros au premier semestre 2024 par rapport au premier semestre 2023, à 18,3 millions d'euros. La variation des acquisitions de participations, nettes de trésorerie acquise s'explique sur le premier semestre 2023 par l'acquisition de ProxiVision.

Le montant des investissements réalisés sur le premier semestre est en ligne avec l'objectif du Groupe.

## 5.3 Flux de trésorerie sur activités de financement

Les flux de financement du Groupe sont ceux découlant :

- De son endettement (nouveaux emprunts, remboursements d'emprunts, intérêts décaissés) :
  - Le Groupe a souscrit à une nouvelle ligne de financement afin de financer sa stratégie de développement et de croissance, pour 250 millions d'euros dont le détail est présenté au chapitre 1 du présent document ;
  - Le Groupe a procédé au remboursement de ses dettes financières bancaires et obligataires pour 311,4 millions d'euros ;
  - Le Groupe a supporté 15,6 millions d'euros de charges financières décaissées et 7,0 millions d'euros de frais d'émission d'emprunt et de frais de remboursement anticipé d'emprunt.
- Des opérations d'augmentation du capital social pour un montant net de 180,0 millions d'euros et décrites au chapitre 4.3 du présent document.

## 6. Evènements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2024

### Contrat de liquidité

Exosens a souscrit un contrat de liquidité le 7 juillet 2024 avec Kepler Cheuvreux portant sur l'animation de ses propres actions admises aux négociations sur Euronext Paris pour 2 millions d'euros portant sur une période initiale courant jusqu'au 31 décembre 2024 et renouvelable par tacite reconduction pour des périodes successives d'un an.

### Acquisition de la société Centronic

Le 31 juillet 2024, le Groupe a finalisé l'acquisition de la société Centronic, au Royaume-Uni, pour un prix de 20,6 millions de livres sterling. Centronic est spécialisée principalement dans la conception et la production de composants d'instrumentation nucléaire tels que des détecteurs de Neutrons, des tubes Geiger Muller, ainsi que des photodiodes de silicone, utilisés notamment pour la détection de lumière ou la détection de rayons X.

Centronic a réalisé un chiffre d'affaires de 11,0 millions de livres sterling au titre de l'exercice clos le 4 janvier 2024 (données en UK GAAP non auditées).

Le Groupe procédera à la consolidation de cette société et à l'exercice d'allocation du prix d'acquisition sur le second semestre 2024.

### **Acquisition de LR Tech**

Le 1<sup>er</sup> septembre 2024, le Groupe a acquis la société LR Tech, au Canada. LR Tech est spécialisée principalement dans la spectroscopie infrarouge à transformée de Fourier appliquée à la recherche, à la détection de gaz et à l'environnement.

LR Tech a réalisé un chiffre d'affaires de 6,6 millions de dollars canadiens au titre de l'exercice clos le 31 août 2023 (données en Local GAAP non auditées).

A partir du second semestre 2024, le groupe procédera à la consolidation de cette société et à l'exercice d'allocation du prix d'acquisition

Aucun autre événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration.

## **7. Perspectives 2024**

Sur la base de la forte croissance du chiffre d'affaires au premier semestre, la société réitère ses perspectives de croissance organique du chiffre d'affaires dans le haut de la fourchette 15%-20% et d'environ 30 % de croissance totale du chiffre d'affaires incluant la contribution sur 12 mois des acquisitions réalisées en 2024.

## **8. Parties liées**

Il n'y a pas eu de nouvelle transaction significative entre parties liées au cours du premier semestre 2024, ni de modification significative des transactions entre parties liées décrites dans le Document d'enregistrement 2023.

## **9. Gestion des risques**

Les principaux risques auxquels est exposé le groupe Exosens ont été identifiés et ont fait l'objet d'une description dans le Document d'enregistrement 2023, chapitre 3. L'appréciation de ces risques n'a pas évolué au cours du premier semestre 2024 et aucun nouveau risque n'a été identifié à la date de la publication du présent rapport.

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ET RAPPORT DE REVUE LIMITEE DES COMMISSAIRES  
AUX COMPTES**

**EXOSENS**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
Commissaire aux comptes  
Membre de la compagnie régionale de  
Versailles et du Centre

Immeuble Le Sully  
1, place Occitane, B.P. 28036  
31080 Toulouse Cedex 06

**Baker Tilly Strego**  
Commissaire aux comptes  
Membre de la compagnie régionale  
Ouest Atlantique

4 rue Papiou de la Verrie  
BP 70948  
49009 Angers Cedex 01

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024)**

Aux Actionnaires

### **EXOSENS**

18 avenue Pythagore  
33700 Merignac

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos status et décision des associés, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société EXOSENS, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

S'agissant des premiers comptes semestriels consolidés établis au 30 juin 2024, les informations relatives à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023 présentées à titre comparatif n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.



## II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Toulouse et Nantes, le 3 septembre 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Baker Tilly Strego



Bertrand Cuq  
Associé



Jean-Marc Binson

Jean-Marc Binson  
Associé



François Pignon-Hériard

François Pignon-Hériard  
Associé



## **COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS**

**AU 30 juin 2024**

## Table des matières

<b>ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE.....</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....</b>	<b>4</b>
<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE .....</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE .....</b>	<b>6</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....</b>	<b>7</b>
<b>NOTE 1 - INFORMATIONS GENERALES .....</b>	<b>8</b>
<b>NOTE 2 - MODALITES D'ELABORATION .....</b>	<b>8</b>
<b>NOTE 3 - EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS .....</b>	<b>10</b>
<b>NOTE 4 - INFORMATION SECTORIELLE .....</b>	<b>12</b>
<b>NOTE 5 - CHIFFRE D'AFFAIRES .....</b>	<b>13</b>
<b>NOTE 6 - AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES .....</b>	<b>14</b>
<b>NOTE 7 - CHARGES DE PERSONNEL .....</b>	<b>15</b>
<b>NOTE 8 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS .....</b>	<b>15</b>
<b>NOTE 9 - AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES .....</b>	<b>15</b>
<b>NOTE 10 - RESULTAT FINANCIER.....</b>	<b>16</b>
<b>NOTE 11 - IMPOTS SUR LE RESULTAT .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTE 12 - RESULTAT PAR ACTION .....</b>	<b>17</b>
<b>NOTE 13 - GOODWILL.....</b>	<b>17</b>
<b>NOTE 14 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....</b>	<b>18</b>
<b>NOTE 15 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....</b>	<b>19</b>
<b>NOTE 16 - DROITS D'UTILISATION DES ACTIFS DE LOCATION.....</b>	<b>20</b>
<b>NOTE 17 - PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE .....</b>	<b>20</b>
<b>NOTE 18 - STOCKS.....</b>	<b>20</b>
<b>NOTE 19 - CREANCES COMMERCIALES .....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 20 - ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS A COURT TERME.....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 21 - TRESORERIE .....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 22 - CAPITAL SOCIAL ET PRIMES LIEES AU CAPITAL .....</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 23 - DETTES FINANCIERES .....</b>	<b>23</b>
<b>NOTE 24 - PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS.....</b>	<b>24</b>
<b>NOTE 25 - ENGAGEMENTS POUR INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE .....</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 26 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES .....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 27 - ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 28 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS .....</b>	<b>27</b>
<b>NOTE 29 - TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES.....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 30 - LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES .....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 31 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>	<b>30</b>

# EXOSENS

## Etat de la situation financière consolidée

Au 30 juin 2024

(en milliers €)	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
Goodwill	13	174 338	174 344
Immobilisations incorporelles	14	198 757	202 351
Immobilisations corporelles	15	79 400	72 051
Droits d'utilisation des actifs de location	16	9 942	10 759
Participations dans les sociétés mises en équivalence	17	3 410	3 410
Actifs financiers et autres actifs à long terme		1 150	744
Impôts différés actif		1 468	44
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>468 466</b>	<b>463 703</b>
Stocks	18	94 906	78 544
Créances commerciales	19	60 310	69 189
Instruments financiers dérivés	23	598	152
Actifs financiers et autres actifs à court terme	20	36 877	29 366
Trésorerie	21	123 166	15 458
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>315 857</b>	<b>192 709</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>784 323</b>	<b>656 412</b>
Capital social	22	21 583	1 948
Primes liées au capital	22	340 586	188 052
Réserves		19 808	14 065
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>381 977</b>	<b>204 065</b>
Dettes financières à long terme	23	248 982	300 844
Dettes financières liées aux contrats de location à long terme	23	7 623	7 693
Provisions pour avantages du personnel	25	7 730	7 595
Provisions et autres passifs à long terme	24	9 293	8 554
Impôts différés passif		16 976	17 578
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>290 604</b>	<b>342 263</b>
Dettes financières à court terme	23	1 729	7 026
Dettes financières liées aux contrats de location à court terme	23	2 274	2 360
Instruments financiers dérivés	23	0	0
Dettes fournisseurs	26	35 229	32 304
Provisions et autres passifs à court terme	24	72 511	68 394
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>111 743</b>	<b>110 084</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>784 323</b>	<b>656 412</b>

Les notes 1 à 31 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

# EXOSENS

## Compte de résultat consolidé

Au 30 juin 2024

<i>(en milliers €)</i>	Note	30 juin 2024	30 juin 2023
Chiffre d'affaires	5	186 887	124 983
Achats consommés		(45 571)	(30 480)
Autres achats et charges externes	6	(33 939)	(24 142)
Impôts et taxes		(1 216)	(913)
Charges de personnel	7	(55 537)	(38 850)
Autres produits opérationnels		1 682	1 557
Autres charges opérationnelles		(2 261)	(69)
Dotations aux amortissements et aux provisions	8	(15 499)	(11 548)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>34 546</b>	<b>20 537</b>
Autres produits	9	119	0
Autres charges	9	(3 982)	(1 354)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>30 683</b>	<b>19 184</b>
Coût de la dette nette		(27 366)	(11 939)
Résultats liés aux instruments dérivés		1 981	2 200
Autres		(311)	283
Résultat financier net	10	(25 696)	(9 456)
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>4 987</b>	<b>9 728</b>
Impôts sur le résultat	11	(2 123)	(1 421)
<b>RESULTAT NET, PART DU GROUPE</b>		<b>2 864</b>	<b>8 307</b>
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>			
De base	12	(0,07)	0,10
Dilué	12	(0,07)	0,10

Les notes 1 à 31 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

# EXOSENS

## Etat du résultat global consolidé

Au 30 juin 2024

<i>(en milliers €)</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
<b>RESULTAT NET</b>	<b>2 864</b>	<b>8 307</b>
Ecart actuariels sur engagements de retraites et assimilés, avant impôts	(40)	(41)
Impôts différés sur engagements de retraites et assimilés	10	10
<b><i>Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat</i></b>	<b>(30)</b>	<b>(31)</b>
Variation de juste valeur des instruments de couverture, avant impôts		166
Impôts différés sur variation de juste valeur des instruments de couverture		(42)
Ecart de conversion	107	(43)
<b><i>Autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés au compte de résultat</i></b>	<b>107</b>	<b>81</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>77</b>	<b>50</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>2 941</b>	<b>8 357</b>
Attribuable aux actionnaires de la Société	2 941	8 357

Les notes 1 à 31 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

# EXOSENS

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

30 juin 2024

(en milliers €)	Note	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat net		2 864	8 307
Ajustements			
• Coût de l'endettement net	10	16 050	8 808
• Autres produits et charges financiers	10	9 646	648
• Impôts sur le résultat	11	2 123	1 421
• Dotations, reprises et amortissements	8	15 499	11 548
• Autres produits et autres charges (1)		2 889	1 346
Impôts reçus/(payés)		(1 617)	(3 047)
Variation des besoins en fonds de roulement nets des pertes de valeur		(7 653)	(13 164)
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		<b>39 802</b>	<b>15 866</b>
Investissements nets en immobilisations incorporelles et corporelles	14/15/16	(18 300)	(15 102)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	-
Acquisitions de participations, nettes de trésorerie acquise (2)		(909)	(7 769)
Cessions de participations, nettes de trésorerie cédée		-	-
Subventions d'investissement reçues		-	-
Flux de trésorerie sur les autres actifs financiers		(25)	57
<b>Flux de trésorerie sur activités d'investissement</b>		<b>(19 234)</b>	<b>(22 815)</b>
Augmentation du capital social		180 000	
Frais d'augmentation de capital	3.2	(7 801)	
Paiement des intérêts des obligations convertibles	23	-	-
Refinancement emprunts non courants	23	250 000	
Remboursements emprunts non courants	23	(306 307)	
Refinancement emprunts courants	23	-	6 000
Remboursements emprunts courants	23	(5 115)	(2 260)
Charges financières avec flux de trésorerie liées aux emprunts*		(15 044)	(10 375)
Remboursement des dettes financières liées à IFRS 16	23	(1 099)	(828)
Charges financières avec flux de trésorerie liées aux dettes financières (IFRS 16)		(405)	(251)
Produits financiers avec flux de trésorerie liés aux instruments dérivés		654	2 330
Frais d'émission d'emprunt (3)	23	(6 955)	
Frais de remboursement anticipé d'emprunt		(856)	
Autres		(30)	
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		<b>87 043</b>	<b>(5 383)</b>
<b>Effet des variations des parités monétaires</b>		<b>95</b>	<b>(74)</b>
<b>Augmentation/(Diminution) de la trésorerie</b>		<b>107 706</b>	<b>(12 405)</b>
Trésorerie à l'ouverture	21	15 458	28 955
Trésorerie à la clôture	21	123 166	16 550

(1) Les « Autres produits et autres charges » au 30 juin 2024 se composent principalement de 2,9 M€ d'impact IFRS 2 et d'un produit de 0,1 M€ d'étalement des subventions (non cash). Au 30 juin 2023, les « Autres produits et autres charges » se composent principalement de 0,9 M€ d'impact IFRS2.

(2) Au 30 juin 2023 : composé principalement des acquisitions des titres nets de trésorerie de Telops.

(3) Les frais d'émission d'emprunt s'élèvent à 7,0 M€ au 30 juin 2024 et se composent de 3,0 M€ de frais encourus pour un financement qui n'a pas abouti, 3,5 M€ de frais relatifs au nouveau financement capitalisés et 0,5 M€ de frais relatifs au nouveau financement non capitalisables.

\* Le montant de la charge financière avec flux de trésorerie inclut la variation des intérêts courus pour -106 milliers d'euros au 30 juin 2024 et pour 513 milliers d'euros au 30 juin 2023.

Les notes 1 à 31 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

# EXOSENS

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers €)	Capital social (Note 22)	Primes liées au capital (Note 22)	Réserves			Total
			Ecart de conversion	Autres réserves	Résultats non distribués	
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>1 941</b>	<b>188 059</b>	<b>206</b>	<b>(14 961)</b>	<b>7 808</b>	<b>183 053</b>
Variation de couverture des flux de trésorerie				125		125
Gain/(perte) actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi				(31)		(31)
Ecart de conversion			(43)			(43)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	<b>(43)</b>	<b>94</b>	-	<b>51</b>
Résultat net de la période					8 306	8 306
<b>Total du résultat global de la période</b>	-	-	<b>(43)</b>	<b>94</b>	<b>8 306</b>	<b>8 357</b>
Augmentation de capital	6	(6)				0
Autres				869		869
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>1 947</b>	<b>188 053</b>	<b>163</b>	<b>(13 997)</b>	<b>16 114</b>	<b>192 279</b>
<b>Au 1er janvier 2024</b>	<b>1 947</b>	<b>188 053</b>	<b>768</b>	<b>(12 917)</b>	<b>26 214</b>	<b>204 065</b>
Variation de couverture des flux de trésorerie						0
Gain/(perte) actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi				(30)		(30)
Ecart de conversion			107			107
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>107</b>	<b>(30)</b>	<b>0</b>	<b>77</b>
Résultat net de la période					2 864	2 864
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>107</b>	<b>(30)</b>	<b>2 864</b>	<b>2 941</b>
Augmentation de capital (1)	19 757	170 455				190 212
Réduction de capital (2)	(122)	(17 921)				(18 043)
Autres (3)				2 802		2 802
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>21 583</b>	<b>340 586</b>	<b>875</b>	<b>(10 145)</b>	<b>29 078</b>	<b>381 977</b>

- (1) L'augmentation de capital pour un montant de 190,2 M€ est décrite dans la note 22 ci-après. Les frais d'augmentation de capital au 30 juin 2024 viennent en diminution des primes liées au capital (voir note 3.2).
- (2) Les réductions de capital pour un total de 18,0 M€ correspondent à des écritures de fusion sans impact sur les flux de trésorerie en lien avec les opérations sur le capital dans le cadre l'introduction en bourse réalisée le 7 juin dernier (opérations décrites dans la note 22 ci-après). La contrepartie des réductions de capital figure en augmentation du capital social.
- (3) Ce poste comprend principalement la contrepartie de l'impact IFRS 2.

Les notes 1 à 31 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.



## **Note 1 - Informations Générales**

EXOSSENS (« la Société ») et ses filiales (formant ensemble, « le Groupe » ou « le Groupe EXOSSENS ») est un groupe de haute technologie, avec plus de 85 ans d'expérience dans l'innovation, le développement, la fabrication et la vente de technologies dans le domaine de la détection, de la photo-détection et de l'imagerie.

EXOSSENS propose à ses clients des détecteurs et des solutions d'imagerie tels que des tubes intensificateurs de lumière, des caméras numériques, des détecteurs d'ions, d'électrons, de neutrons et de gamma ainsi que des tubes à ondes progressives. EXOSSENS répond à des problématiques complexes dans des environnements extrêmement exigeants en proposant des solutions sur-mesure à ses clients dans les domaines de la défense & surveillance, des sciences de la vie, du nucléaire et du contrôle industriel. Grâce à ses investissements soutenus et permanents en R&D, le groupe est reconnu internationalement comme un innovateur majeur en optoélectronique. Le groupe dispose de 10 sites de production en Europe et en Amérique du Nord, et compte plus de 1 600 employés.

EXOSSENS est une Société Anonyme (SA) de droit français, dont le siège est au Domaine de Pelus, Axis Business Park, Bloc E, 18 avenue Pythagore à Mérignac, France.

La Société est cotée à la Bourse de Paris (Euronext - compartiment A).

Le 2 septembre 2024, le conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés semestriels résumés pour la période de six mois allant du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

## **Note 2 - Modalités d'élaboration**

### **2.1 Déclaration de conformité**

Les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 "Reporting Financier Intermédiaire". Ils ne comprennent pas l'ensemble des informations demandées pour les états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 qui ont été préparés en conformité avec les IFRS adoptées par l'Union européenne à la date de clôture et qui sont d'application obligatoire.

### **2.2 Principes comptables**

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration de ces comptes consolidés intermédiaires résumés sont homogènes avec ceux utilisés par le Groupe lors de l'élaboration de ses états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

### **2.3 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoires applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024**

Les normes, amendements et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe. Ils concernent principalement :

- Amendement IFRS 16 « Contrats de location » : comptabilisation des dettes de loyers dans une opération de cession-bail ;
- Amendements IAS 1 « Présentation des états financiers » : classement des dettes en courant / non courant et passifs non courants assortis de covenants ;
- Amendements à IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie » et à IFRS 7 « Instruments financiers » : nouvelles obligations d'information concernant les ententes de financement de fournisseurs.

## **2.4 Nouvelles normes, mises à jour et interprétations publiées mais pas encore d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2024**

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2024 :

- Amendements à IAS 21 – « Absence de convertibilité » ;
- IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers ».

Une étude des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces amendements de normes est en cours. Cependant, ceux-ci ne présentent pas de dispositions contraires aux pratiques comptables actuelles du Groupe.

## **2.5 Risque climatique**

Le Groupe prend en compte, au mieux de sa connaissance, les risques climatiques dans ses hypothèses de clôture et intègre leur impact potentiel dans les états financiers.

Le processus mis en place et décrit dans les états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 en note 2.5. « *Risque climatique* » reste inchangé au 30 juin 2024.

## **2.6 Hypothèses clés et principales sources d'estimations**

L'élaboration de ces comptes consolidés intermédiaires résumés repose sur des hypothèses et estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs à la date de clôture de l'état de la situation financière consolidée et celle des produits et charges du semestre. Les résultats réels pourraient s'avérer différents de ces estimations.

Les principales sources d'incertitude relatives aux hypothèses-clés et aux appréciations portent sur la capitalisation des frais de développement, les pertes de valeur d'actifs non financiers, les avantages du personnel, la reconnaissance et l'évaluation des impôts différés, les écarts d'acquisition, les actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises ainsi que leur durée de vie estimée, la définition de la période exécutoire des contrats de location et les litiges.

## **2.7 Règles et méthodes d'évaluation spécifiques appliquées par le Groupe dans le cadre des arrêtés intermédiaires**

### **Saisonnalité de l'activité**

Le chiffre d'affaires du Groupe est affecté par le caractère saisonnier des produits vendus à ses clients. Le niveau de commandes est ainsi typiquement plus élevé en fin d'année, en particulier pour les produits d'Amplification, liés majoritairement au secteur de la défense, qui répond, notamment, à des bouclages budgétaires. Le chiffre d'affaires enregistré par le Groupe au cours du premier semestre de l'exercice est généralement plus faible que celui du second semestre, il ne peut donc pas être extrapolé à l'ensemble de l'exercice.

L'impact des facteurs saisonniers n'a fait l'objet d'aucune correction sur les comptes consolidés semestriels du Groupe.

Les produits et charges des activités ordinaires que le Groupe perçoit ou supporte de façon saisonnière, cyclique ou occasionnelle sont pris en compte selon des règles identiques à celles retenues pour la clôture annuelle. Ils ne sont ni anticipés, ni différés à la date de l'arrêté semestriel. Les charges et produits facturés sur une base annuelle (par exemple les redevances de brevets et licences) sont pris en compte sur la base d'une estimation annuelle au prorata de la période écoulée.

Les risques nés dans le semestre sont provisionnés dans les comptes de la période. En particulier, dans le cas de contrats déficitaires, les pertes à terminaison identifiées au cours du premier semestre sont provisionnées en totalité.

### **Évaluation de la charge d'impôt**

La charge d'impôt des sociétés prise en compte au titre du premier semestre est basée sur la meilleure estimation du taux d'imposition annuel moyen attendu pour l'ensemble de l'exercice. Ce taux peut être ajusté des incidences fiscales liées à des éléments à caractère inhabituel au cours de la période.

### Engagements de retraite

L'engagement sur les avantages du personnel postérieurs à l'emploi et la provision associée sont évalués sur la base des dernières évaluations actuarielles disponibles à la date de clôture de l'exercice précédent. Une revue des hypothèses actuarielles est réalisée pour les principaux régimes d'avantages du personnel. Les principales hypothèses sont ajustées si les évolutions au cours du semestre sont jugées significatives.

## Note 3 - Evolution du périmètre de consolidation et événements significatifs

### 3.1 Evolution du périmètre de consolidation

#### 3.1.1 Opérations de l'année 2024

Le 26 janvier 2024, le Groupe a conclu un contrat portant sur l'acquisition de la société Centronic, au Royaume-Uni. Centronic est spécialisée principalement dans la conception et la production de composants d'instrumentation nucléaire tels que des détecteurs de Neutrons, des tubes Geiger Muller, ainsi que des photodiodes de silicone, utilisés notamment pour la détection de lumière ou la détection de rayons X.

Centronic a réalisé un chiffre d'affaires de 11,0 millions de livres sterling au titre de l'exercice clos le 4 janvier 2024 (données en UK GAAP non auditées).

Cette acquisition a été finalisée le 31 juillet 2024 (cf. note 31 ci-après) et le groupe procédera à la consolidation de cette société et à l'exercice d'allocation du prix d'acquisition sur le second semestre 2024.

#### 3.1.2 Allocation du prix d'acquisition des opérations 2023

### ProxiVision

L'allocation du prix d'acquisition a été finalisée au cours du premier semestre 2024 et le goodwill définitif s'élève à 1 622 milliers d'euros (goodwill provisoire au 31 décembre 2023 : 1 622 milliers d'euros) comme indiqué dans le tableau suivant :

<i>(en milliers €)</i>	<b>A la date d'acquisition</b>
Juste valeur de la contrepartie transférée	6 750
Moins : juste valeur de l'actif net acquis	5 128
<b>Goodwill après impôts différés</b>	<b>1 622</b>

Le goodwill est affecté en totalité à l'UGT Détection et Imagerie.

Au cours du premier semestre 2024, la société ProxiVision a contribué au chiffre d'affaires du Groupe pour un montant de 4 089 milliers d'euros et au résultat net pour -22 milliers d'euros.

### El-Mul

L'allocation du prix d'acquisition a été finalisée au cours du premier semestre 2024 et le goodwill définitif s'élève à 11 583 milliers d'euros (goodwill provisoire au 31 décembre 2023 : 11 583 milliers d'euros) comme indiqué dans le tableau suivant :

<i>(en milliers €)</i>	<b>A la date d'acquisition</b>
Juste valeur de la contrepartie transférée	24 011
Moins : juste valeur de l'actif net acquis	12 428
<b>Goodwill après impôts différés</b>	<b>11 583</b>

Le goodwill est affecté en totalité à l'UGT Détection et Imagerie. Au cours du premier semestre 2024, la société El-Mul a contribué au chiffre d'affaires du Groupe pour un montant de 6 484 milliers d'euros et au résultat net pour 127 milliers d'euros.

## Telops

L'allocation du prix d'acquisition a été finalisée au cours du premier semestre 2024 et le goodwill définitif s'élève à 21 492 milliers d'euros (goodwill provisoire au 31 décembre 2023 : 21 492 milliers d'euros) comme indiqué dans le tableau suivant :

<i>(en milliers €)</i>	<b>A la date d'acquisition</b>
Juste valeur de la contrepartie transférée	39 137
Moins : juste valeur de l'actif net acquis	17 645
<b>Goodwill après impôts différés</b>	<b>21 492</b>

Le goodwill est affecté en totalité à l'UGT Détection et Imagerie. Au cours du premier semestre 2024, les sociétés de l'ancien groupe Telops (Telops Inc., Telops France, Telops USA Inc.) ont contribué au chiffre d'affaires du Groupe pour un montant de 7 561 milliers d'euros et au résultat net pour -989 milliers d'euros.

### 3.2 Evènements significatifs

#### ▪ **Changement de forme juridique de la société EXOSENS**

Le 31 mai 2024, EXOSENS a été transformée de Société par Actions Simplifiée (SAS) en Société Anonyme (SA) en vue de son introduction en bourse sur Euronext Paris, qui a eu lieu le 7 juin 2024. Ce changement visait à aligner la structure de la gouvernance avec celle attendue par les investisseurs internationaux et à garantir la transparence requise par le marché financier.

#### ▪ **Introduction en bourse**

Le 7 juin 2024, Exosens a commencé à opérer en tant que société cotée indépendante après sa cotation sur Euronext Paris (sous le mnémonique « EXENS ») par voie de placement privé comprenant une option de surallocation représentant un maximum de 15% du nombre cumulé d'Actions Nouvelles et d'Actions Cédées initiales (soit un maximum de 2 625 002 Actions Cédées Supplémentaires). Le prix de référence technique pour l'action Exosens (s'élevant à 20,00 euros par action) à l'ouverture de la séance de Bourse a été confirmé par une notice diffusée par Euronext Paris le 7 juin 2024. Le 12 juin 2024, l'Option de Surallocation portant sur le total des actions placées dans le cadre de l'introduction en bourse a été intégralement exercée.

Les frais d'introduction en bourse se sont élevés à 12,2 millions d'euros et sont comptabilisés à hauteur de 7,8 millions d'euros dans les capitaux propres et à hauteur de 4,4 millions d'euros dans le compte de résultat.

#### ▪ **Opérations sur le capital**

Sur le premier semestre 2024, dans le cadre des plans d'action de préférence (ADP) et de la préparation de son introduction en bourse réalisée le 7 juin dernier, la société a réalisé différentes opérations sur son capital. Elle a notamment procédé à la conversion de l'ensemble des actions de préférence (ADP) mettant fin aux plans d'attribution d'actions gratuites.

Ces opérations sont décrites en note 22.

#### ▪ **Financements**

Lors de son introduction en bourse, le Groupe a procédé au remboursement intégral des prêts à terme (Facility A1, Facility A2, et Acquisition Facility) mis à disposition dans le cadre du Contrat de Crédits Senior ainsi que l'annulation de la totalité des engagements disponibles au titre de la ligne de crédit renouvelable (RCF) et au remboursement intégral des Obligations A, Obligations B et Obligations Additionnelles émises au titre du Contrat d'Emission Obligataire.

Au cours du premier semestre 2024, pour financer son développement et les opérations de croissance externe, la société EXOSENS a souscrit un nouveau Contrat de Crédits Senior qui prévoit deux lignes de crédit d'un montant total maximum de 350 millions d'euros se décomposant de la manière suivante :

- Un prêt à terme en euros d'un montant maximum de 250 millions d'euros, d'une maturité de 5 ans, à un taux d'intérêt variant de 1,50% à 2,50% + Euribor 3 mois, remboursable in fine ;
- Une ligne de crédit renouvelable (RCF) d'un montant maximum de 100 millions d'euros, d'une maturité de 5 ans, à un taux d'intérêt variant de 1,50% à 2,50% + Euribor 3 mois, non tirée au 30 juin 2024.

## Note 4 - Information sectorielle

### Principes comptables

Les secteurs opérationnels sont présentés sur les mêmes bases que celles utilisées dans le reporting interne fourni à la Direction du Groupe.

Le Directeur Général examine régulièrement la marge brute des secteurs pour évaluer leur performance. Il a donc été identifié comme le principal décideur opérationnel du Groupe.

L'information sectorielle est présentée selon les deux secteurs opérationnels suivants :

- Amplification qui comprend les systèmes utilisant l'amplification d'électrons ou d'ondes électromagnétiques pour produire une image ou une source de puissance
- Détection et Imagerie qui comprend les systèmes qui permettent de détecter un signal (qu'il soit optique ou électronique) ou de réaliser une image dans différentes bandes de longueur d'onde du spectre optique (de l'UltraViolet jusqu'à l'infrarouge)

La performance des secteurs opérationnels est mesurée notamment par les ventes et la marge brute des secteurs, établis selon les mêmes bases d'évaluation que celles utilisées dans le compte de résultat consolidé du Groupe.

La marge brute (ajustée), présentée ci-après par secteur, correspond à la différence entre le prix de vente et le coût de revient des produits et services (incluant notamment des coûts de personnel).

Le Groupe définit l'EBITDA (ajusté) comme le résultat opérationnel, déduction faite (i) des dépréciations et des amortissements des actifs immobilisés et leur reprise ; (ii) des produits et charges non courants tels que présentés dans le compte de résultat consolidé sur les lignes « Autres produits » et « Autres charges », (iii) des impacts des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base (en particulier les coûts relatifs aux opérations de réorganisation et d'adaptation des activités, les frais liés aux opérations d'acquisition et de croissance externe, ainsi que les charges associées aux paiements en actions (IFRS 2)).

30 juin 2024				
(en millions €)	Amplification	Détection et Imagerie	Autres et éliminations	Total
Ventes	138,5	50,4	(2,0)	186,9
Contribution (% du total des ventes)	74,1%	27,0%	-1,1%	
Marge brute (ajustée)	65,2	25,8	0,1	91,1
En pourcentage des ventes	47,1%	51,1%		

<b>EBITDA (ajusté)</b>	<b>56,1</b>
------------------------	-------------

30 juin 2023				
(en millions €)	Amplification	Détection et Imagerie	Autres et éliminations	Total
Ventes	94,3	31,5	(0,8)	125,0
Contribution (% du total des ventes)	75,5%	25,2%	-0,7%	
Marge brute (ajustée)	42,1	14,4	0,0	56,6
En pourcentage des ventes	44,6%	45,8%		
<b>EBITDA (ajusté)</b>				<b>34,0</b>

Le chiffre d'affaires figurant en « Autres et éliminations » concernent principalement l'élimination des flux entre les secteurs.

La marge brute (ajustée) non allouée inclut principalement l'élimination des flux entre les secteurs.

### Réconciliation des informations avec les états financiers consolidés

(en millions €)	30-juin-24	30-juin-23
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>56,1</b>	<b>34,0</b>
Amortissements et dépréciations	(15,9)	(11,1)
Autres produits et autres charges (note 9)	(3,8)	(1,4)
Autres*	(5,7)	(2,4)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>30,7</b>	<b>19,2</b>

\* Pour la période 6 mois au 30 juin 2024, la ligne Autres regroupe principalement les coûts associés aux paiements en actions (IFRS 2) pour 2,9 millions d'euros et des honoraires de conseil et de stratégie non récurrents en lien avec la politique de croissance externe du Groupe (comptabilisés en Autres charges opérationnelles) pour 2,0 millions d'euros. Pour la période 6 mois au 30 juin 2023, la ligne Autres regroupe principalement les coûts associés aux paiements en actions (IFRS 2) et divers éléments non récurrents individuellement non significatifs.

Les actifs non courants par zones géographiques se décomposent comme suit :

(en millions €)	Au 30 juin 2024				Au 31 décembre 2023			
	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Autre	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Autre
Goodwill, Immobilisations et droits d'utilisation des actifs de location	308,5	86,2	54,8	12,9	289,9	93,3	62,9	13,4

## Note 5 - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe se décompose comme suit :

(en milliers €)	30 juin 2024	%	30 juin 2023	%
Ventes de biens	183 746	98%	118 194	95%
Ventes de services & Droits de licence	3 141	2%	6 790	5%
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>186 887</b>	<b>100%</b>	<b>124 983</b>	<b>100%</b>

Le chiffre d'affaires du Groupe par zones géographiques se décompose comme suit :

<i>(en milliers €)</i>	<b>30 juin 2024</b>	<b>%</b>	<b>30 juin 2023</b>	<b>%</b>
Europe	121 549	65%	80 332	64%
<i>Dont Grèce</i>	<i>76 147</i>	<i>41%</i>	<i>33 907</i>	<i>27%</i>
<i>Dont France</i>	<i>5 222</i>	<i>3%</i>	<i>3 878</i>	<i>3%</i>
Amérique du Nord	23 029	12%	18 214	15%
<i>Dont Etats-Unis</i>	<i>20 771</i>	<i>11%</i>	<i>15 832</i>	<i>13%</i>
Asie	41 409	22%	26 343	21%
Océanie	795	0%	33	0%
Afrique	53	0%	31	0%
Autres	52	0%	31	0%
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>186 887</b>	<b>100%</b>	<b>124 983</b>	<b>100%</b>

Les ventes reconnues au moment précis où le contrôle des marchandises ou des services est transféré au client représentent 98,9% des ventes du Groupe des six premiers mois de l'exercice (2023 – période 6 mois : 99,2%) et totalisent 184,9 millions d'euros (2023 – période 6 mois : 124,0 millions d'euros).

En 2024, le montant reconnu en ventes au titre des obligations de performance remplies progressivement s'élève à 2,0 millions d'euros, soit 1,1% des ventes totales enregistrées sur les six premiers mois de l'exercice (2023 – période 6 mois : 1,0 millions d'euros et 0,8%).

Le Groupe estime qu'environ 80% de son chiffre d'affaires est lié à la vente de biens à double usage. Les biens à double usage sont des biens, des logiciels et des technologies qui peuvent être utilisés à la fois pour des applications civiles et militaires.

## **Note 6 - Autres achats et charges externes**

<i>(en milliers €)</i>	<b>30 juin 2024</b>	<b>30 juin 2023</b>
Personnel intérimaire	(13 009)	(7 567)
Honoraires	(6 285)	(4 699)
Voyages et réceptions	(1 731)	(1 562)
Sous-traitance	(2 621)	(3 908)
Loyers	(1 094)	(764)
Maintenance	(3 671)	(2 800)
Publicité, publications, relations publiques	(1 297)	(552)
Primes d'assurance	(733)	(564)
Transport de biens et transp. collectifs du pers.	(462)	(319)
Frais postaux & télécommunications	(321)	(311)
Services bancaires & assimilés	(332)	(211)
Autres services - Divers	(919)	(239)
Etudes et recherches	(1 059)	(350)
Autres (services extérieurs divers, charges de copropriété, location)	(405)	(297)
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>(33 939)</b>	<b>(24 142)</b>

## Note 7 - Charges de personnel

<i>(en milliers €)</i>	<b>30 juin 2024</b>	<b>30 juin 2023</b>
Salaires et rémunérations	(37 862)	(25 992)
Charges de sécurité sociale	(12 535)	(10 010)
Avantages postérieurs à l'emploi	(85)	(84)
Autres charges de personnel	(5 054)	(2 764)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(55 537)</b>	<b>(38 850)</b>

Les autres charges de personnel correspondent principalement à la participation et à l'intéressement pour 4 737 milliers d'euros au 30 juin 2024, contre 2 524 milliers d'euros pour les 6 premiers mois de l'exercice 2023.

## Note 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se ventilent comme suit :

<i>(en milliers €)</i>	<i>Note</i>	<b>30 juin 2024</b>	<b>30 juin 2023</b>
Sur autres actifs non courants (hors IFRS 16)	14/15	(14 590)	(10 260)
Sur autres actifs non courants (retraitement IFRS 16)	16	(1 244)	(934)
Sur dépréciation sur actifs courants		185	(720)
Sur provisions		150	367
<b>Total dotations et reprises</b>		<b>(15 499)</b>	<b>(11 548)</b>

## Note 9 - Autres produits et autres charges

Les autres produits et autres charges enregistrent les éléments qui ne participent pas à la mesure de la performance effectuée par la Direction en raison de leur nature ou de leur caractère significatif et inhabituel.

Au 30 juin 2024, le total des autres charges et produits s'élève à une charge de 3 863 milliers d'euros (2023 – période 6 mois : charge de 1 354 milliers d'euros) et correspond principalement aux honoraires relatifs à l'introduction en bourse pour 3,9 millions d'euros. Sur le premier semestre 2023, ce montant correspondait principalement à des frais d'acquisition d'entreprises ainsi qu'à des honoraires de conseil et de stratégie non récurrents et individuellement non significatifs.

<i>(en milliers €)</i>	<b>30 juin 2024</b>	<b>30 juin 2023</b>
Frais d'introduction en bourse	(3 853)	0
Frais d'acquisition d'entreprises	0	(1 065)
Autres	(10)	(289)
<b>Autres produits et autres charges</b>	<b>(3 863)</b>	<b>(1 354)</b>



## Note 10 - Résultat financier

Le coût de l'endettement net et les autres produits et charges financiers sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

(en milliers €)	30 juin 2024	30 juin 2023
Charges d'intérêts sur les dettes et emprunts bancaires *	(26 961)	(11 688)
Charges financières sur contrat de location	(405)	(251)
Autres charges financières	0	0
<b>Coût de l'endettement net</b>	<b>(27 366)</b>	<b>(11 939)</b>
Gain et pertes de change	903	(732)
Produits financiers sur instruments dérivés	1 078	2 932
<b>Gains/(pertes) financiers nets sur instruments dérivés</b>	<b>1 981</b>	<b>2 200</b>
Autres	(311)	283
<b>Résultat financier net</b>	<b>(25 696)</b>	<b>(9 456)</b>

\* Pour la période 6 mois au 30 juin 2024, la ligne Charges d'intérêts sur les dettes et emprunts bancaires inclut 8,2 M€ de charges liées à l'extinction de l'ancienne dette, 0,9 M€ de pénalités liées aux remboursements anticipés, 3,0 M€ de frais encourus pour un financement qui n'a pas abouti et de 0,5 M€ de frais relatifs au nouveau financement non capitalisables.

Les gains/pertes de change sont constitués de l'impact du change sur les prêts.

Les produits/(charges) financiers sur instruments dérivés correspondent principalement à l'impact des Floor Caps et Cross Currency Swap comptabilisés en résultat de la période.

## Note 11 - Impôts sur le résultat

La charge d'impôt s'élève à 2 123 milliers d'euros au premier semestre 2024 contre une charge de 1 421 milliers d'euros au premier semestre 2023.

L'Union Européenne a adopté le 14 décembre 2022 une directive mettant en œuvre la réforme du « Pilier 2 » de l'OCDE. La France a voté cette transposition dans le cadre du projet de loi de finances pour 2024. Les règles dites du « Pilier 2 » s'appliquent donc à toutes les entités effectivement contrôlées par Exosens SA à partir du 1er janvier 2024. Cette réforme n'a pas d'incidence dans les comptes d'EXOSENS au 30 juin 2024.

## Note 12 - Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice, à l'exception des actions acquises par le Groupe dans un but d'autocontrôle.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen pondéré d'actions existantes est ajusté pour tenir compte de l'effet potentiellement dilutif de tous les instruments de capitaux propres émis par la société, en particulier les actions de performance non définitivement distribuées. À la suite des conversions d'actions de préférences décrites en note 22, il n'existe plus d'instruments potentiellement dilutifs au 30 juin 2024.

	30 juin 2024			30 juin 2023 *		
	Nombre moyen d'actions	Résultat net (en K€)	Résultat par action (en €)	Nombre moyen d'actions	Résultat net (en K€)	Résultat par action (en €)
Actions ordinaires	32 510 681			30 387 344		
<b>Résultat de base avant dilution</b>	<b>32 510 681</b>	<b>-2 285</b>	<b>(0,07)</b>	<b>30 387 344</b>	<b>3 047</b>	<b>0,10</b>
Conversion des actions de préférence	0			0		
<b>Résultat après dilution</b>	<b>32 510 681</b>	<b>-2 285</b>	<b>(0,07)</b>	<b>30 387 344</b>	<b>3 047</b>	<b>0,10</b>

\* Le résultat de base par action, ainsi que le résultat dilué par action, ont été calculés sur la période comparative 2023 en tenant compte des émissions et des annulations d'actions ordinaires et des actions de performance intervenues sur le premier semestre 2024 et décrites en note 22.

En milliers d'euros	30 juin 2024	30 juin 2023
<b>Résultat Net (A)</b>	2 864	8 307
<b>Dividende préférentiel attribuable aux ADP A (B)</b>	5 149	5 260
<b>Résultat net attribuable de la Société (A-B)</b>	<b>-2 285</b>	<b>3 047</b>

## Note 13 - Goodwill

Conformément à IAS 36 « Dépréciation d'actifs », une entité doit apprécier à chaque date de reporting s'il existe un quelconque indice qu'un actif peut avoir subi une perte de valeur.

Les valeurs recouvrables sont déterminées sur la base d'un calcul de valeur d'utilité. Dans ce cadre, le Groupe a vérifié que les business plans établis à l'occasion de la clôture annuelle 2023 sur la base des hypothèses du management en adéquation avec les prévisions macroéconomiques, n'étaient pas significativement remis en cause.

Au 30 juin 2024, le Groupe n'a pas identifié d'indices de pertes de valeur sur ses Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) nécessitant la mise en œuvre de tests de dépréciation spécifiques.

Les méthodologies appliquées par le Groupe ainsi que des informations complémentaires sont décrites en note 16 « Goodwill » des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

Les *goodwill* ont évolué comme suit :

(en milliers €)	Valeur brute	Pertes de valeur	Total
<b>Montants au 31 décembre 2023</b>	<b>174 344</b>	<b>0</b>	<b>174 344</b>
Ecart de conversion	(5)		(5)
Variation du périmètre de consolidation			0
Pertes de valeur nettes			0
Autres			0
<b>Montants au 30 juin 2024</b>	<b>174 338</b>	<b>0</b>	<b>174 338</b>

Au 30 juin 2024, les *goodwill* sont affectés aux UGT de la manière suivante :

(en milliers €)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Amplification	94 042	94 041
Détection et Imagerie	80 297	80 302
<b>Goodwill</b>	<b>174 338</b>	<b>174 344</b>

## Note 14 - Immobilisations incorporelles

Le tableau suivant fournit des détails concernant les actifs incorporels du Groupe :

(en milliers €)	Frais de développement et technologies	Logiciels, concessions, brevets	Relations clients et marques	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
<b>Montants bruts au 31 décembre 2023</b>	<b>77 827</b>	<b>4 064</b>	<b>146 123</b>	<b>8 722</b>	<b>236 737</b>
Variations de périmètre de consolidation	0	0	0	0	0
Acquisitions	4 584	480	0	1 132	6 196
Sorties d'actifs	0	0	0	0	0
Ecarts de conversion	30	157	(37)	(0)	150
Transferts et autres	0	23	0	0	23
<b>Montants bruts au 30 juin 2024</b>	<b>82 442</b>	<b>4 724</b>	<b>146 087</b>	<b>9 854</b>	<b>243 106</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023</b>	<b>(17 067)</b>	<b>(1 388)</b>	<b>(16 044)</b>	<b>112</b>	<b>(34 387)</b>
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Amortissements	(4 930)	(356)	(4 399)	(137)	(9 822)
Pertes de valeur nettes	0	0	0	0	0
Sorties d'actifs	0	0	0	0	0
Ecarts de conversion	(25)	(118)	2	0	(140)
Transferts et autres	0	0	0	0	0
<b>Amortissements et pertes de valeur au 30 juin 2024</b>	<b>(22 023)</b>	<b>(1 862)</b>	<b>(20 440)</b>	<b>(24)</b>	<b>(44 349)</b>
<b>Montants nets au 30 juin 2024</b>	<b>60 418</b>	<b>2 862</b>	<b>125 647</b>	<b>9 830</b>	<b>198 757</b>
<b>Montants nets au 31 décembre 2023</b>	<b>60 760</b>	<b>2 676</b>	<b>130 080</b>	<b>8 834</b>	<b>202 351</b>

### Frais de développement :

Au 30 juin 2024, la valeur nette des frais de recherche et développement et technologies enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 60 418 milliers € (31 décembre 2023 : 60 760 milliers €) et sont rattachés à des projets de développement de nouveaux produits et services. Les frais de recherche et de développement non capitalisés s'élèvent à 7 283 milliers sur le premier semestre 2024 (30 juin 2023 : 4 066 milliers €).

### Marques :

Au 30 juin 2024, la valeur nette des marques enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 28 431 milliers € (31 décembre 2023 : 28 431 milliers €) et correspondent à des marques à durée de vie indéterminée. Ce montant correspond principalement à la valeur des marques reconnues lors des regroupements d'entreprises, en particulier Exosens International.

### Relations clients :

Au 30 juin 2024, la valeur nette des relations clients enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 97 216 milliers € (31 décembre 2023 : 101 215 milliers €). Ces montants correspondent essentiellement à la valeur des listes clients reconnues à l'occasion des regroupements d'entreprises, en particulier Exosens International, Xenics, Telops et El-Mul.

## **Note 15 - Immobilisations corporelles**

Les principales catégories d'immobilisations corporelles du Groupe au 30 juin 2024 sont les suivantes :

(en milliers €)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres	Immobilisations en cours	Total
<b>Montants Bruts au 31 décembre 2023</b>	<b>2 772</b>	<b>16 419</b>	<b>43 741</b>	<b>4 235</b>	<b>19 886</b>	<b>87 053</b>
Variation du périmètre de consolidation	0	0	0	0	0	0
Acquisitions	26	698	4 598	295	5 858	11 475
Sorties d'actifs	0	(335)	(154)	0	0	(490)
Ecart de conversion	0	42	482	90	86	700
Transferts et autres	0	0	31	0	(54)	(23)
<b>Montants Bruts au 30 juin 2024</b>	<b>2 797</b>	<b>16 824</b>	<b>48 698</b>	<b>4 620</b>	<b>25 776</b>	<b>98 716</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023</b>	<b>0</b>	<b>(2 629)</b>	<b>(11 246)</b>	<b>(1 127)</b>	<b>0</b>	<b>(15 002)</b>
Variation de périmètre	0	0	0	0	0	0
Amortissements	0	(631)	(3 414)	(414)	0	(4 459)
Pertes de valeur nettes	0	0	0	0	0	0
Sorties d'actifs	0	313	154	0	0	467
Ecart de conversion	0	(29)	(411)	(83)	0	(523)
Transferts et autres	0	201	0	0	0	201
<b>Amortissements et pertes de valeur au 30 juin 2024</b>	<b>0</b>	<b>(2 775)</b>	<b>(14 917)</b>	<b>(1 624)</b>	<b>0</b>	<b>(19 316)</b>
<b>Montants nets au 30 juin 2024</b>	<b>2 797</b>	<b>14 049</b>	<b>33 781</b>	<b>2 996</b>	<b>25 776</b>	<b>79 400</b>
<b>Montants nets au 31 décembre 2023</b>	<b>2 772</b>	<b>13 790</b>	<b>32 495</b>	<b>3 108</b>	<b>19 886</b>	<b>72 051</b>

## Note 16 - Droits d'utilisation des actifs de location

Les droits d'utilisation des actifs de location ont évolué comme suit :

(en milliers €)	Droits d'utilisation relatifs à IFRS16			Total
	Constructions	Installations technologiques	Autres	
<b>Montants Bruts au 31 décembre 2023</b>	<b>11 017</b>	<b>3 658</b>	<b>48</b>	<b>14 723</b>
Variation du périmètre de consolidation	0	0	0	0
Acquisitions	847	0	0	847
Sorties d'actifs	(426)	0	0	(426)
Ecarts de conversion	214	7	0	222
Transferts et autres	0	0	0	0
<b>Montants Bruts au 30 juin 2024</b>	<b>11 651</b>	<b>3 665</b>	<b>49</b>	<b>15 365</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023</b>	<b>(2 709)</b>	<b>(1 227)</b>	<b>(28)</b>	<b>(3 964)</b>
Variation de périmètre	0	0	0	0
Amortissements	(1 012)	(535)	(5)	(1 552)
Pertes de valeur nettes	0	0	0	0
Sorties d'actifs	426	0	0	426
Ecarts de conversion	(125)	(6)	(0)	(132)
Transferts et autres	(201)	0	0	(201)
<b>Amortissements et pertes de valeur au 30 juin 2024</b>	<b>(3 622)</b>	<b>(1 768)</b>	<b>(33)</b>	<b>(5 423)</b>
<b>Droits d'utilisation nets au 30 juin 2024</b>	<b>8 030</b>	<b>1 897</b>	<b>16</b>	<b>9 942</b>
<b>Droits d'utilisation nets au 31 décembre 2023</b>	<b>8 307</b>	<b>2 432</b>	<b>20</b>	<b>10 759</b>

## Note 17 - Participations dans les sociétés mises en équivalence

La coentreprise dans laquelle le Groupe détient des intérêts est structurée en une société distincte. En vertu de l'accord d'arrangement conjoint, le consentement unanime de toutes les parties à l'accord est requis pour toutes les activités pertinentes. Le Groupe et son partenaire ont des droits sur les actifs nets de la société selon les termes des accords contractuels.

(en milliers €)	Total
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>3 410</b>
Variation de périmètre	-
Acquisition de titres de participation	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	-
Ecart de conversion	(0)
Dépréciation	-
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>3 410</b>

Au 30 juin 2024, les investissements dans les coentreprises et les entreprises associées comprennent une participation de 49% dans IGG Photonis Night Vision Electronics and Equipment Repairs and Testing LLC (" IGG "), une participation de 11% dans FBGS Technologies GmbH, et une participation à hauteur de 10% dans la société Think Deep AI SAS. Aucun indicateur de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2024.

Il convient de noter que la société IGG n'a eu aucune activité au cours du premier semestre 2024.

## Note 18 - Stocks

Les stocks sont constitués des éléments suivants :

<i>(en milliers €)</i>	<b>30 juin 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>
Matières premières	40 326	36 497
En-cours	52 405	41 197
Produits finis	13 652	12 887
Marchandises	910	513
<b>Stock - valeur brute</b>	<b>107 293</b>	<b>91 094</b>
Provision pour obsolescence	(12 388)	(12 549)
<b>Stocks - valeur nette</b>	<b>94 906</b>	<b>78 544</b>

L'augmentation de la valeur nette des stocks par rapport au 31 décembre 2023 s'élève à 16,4 millions d'euros et s'explique principalement par la croissance significative du chiffre d'affaires. Le niveau des stocks en pourcentage des ventes reste stable.

## Note 19 - Créances commerciales

La valeur comptable des créances commerciales est détaillée ci-dessous :

<i>(en milliers €)</i>	<b>30 juin 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>
Créances clients et comptes rattachés - brut	56 456	62 692
Clients - Factures à émettre	4 100	6 883
Provision pour dépréciations des créances clients	(246)	(386)
<b>Créances commerciales - net</b>	<b>60 310</b>	<b>69 189</b>

La provision pour dépréciation des créances clients s'élève à 246 milliers d'euros au 30 juin 2024 (31 décembre 2023 : 386 milliers d'euros).

## Note 20 - Actifs financiers et autres actifs à court terme

Les actifs financiers et autres actifs à court terme se répartissent comme suit :

<i>(en milliers €)</i>	<b>30 juin 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>
TVA et autres créances fiscales	13 003	8 478
Impôts sur les sociétés	11 056	10 141
Autres créances	12 599	8 351
Créances fiscales et sociales	126	2 326
Actifs financiers courants	93	70
<b>Actifs financiers et autres actifs à court terme</b>	<b>36 877</b>	<b>29 366</b>

## Note 21 - Trésorerie

La trésorerie comprend les éléments suivants :

<i>(en milliers €)</i>	<b>30 juin 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>
Trésorerie	103 166	15 444
Dépôts bancaires à préavis de moins de trois mois	20 000	14
<b>Trésorerie</b>	<b>123 166</b>	<b>15 458</b>
<b>Trésorerie nette des concours bancaires courants</b>	<b>123 166</b>	<b>15 458</b>

## Note 22 - Capital social et primes liées au capital

### Capital souscrit

Le capital social émis de la société au 30 juin 2024 s'élève à 21 582 584,60 euros et se compose 50 782 552 actions ordinaires (AO) de 0,425 € de valeur nominale, souscrites en totalité et intégralement libérées.

Ces émissions d'actions sont assorties d'une prime d'émission pour un montant total de 340 586 milliers d'euros.

L'actionnaire majoritaire est HLD Europe.

Le tableau ci-dessous présente le nombre d'actions ordinaires et de préférence en circulation :

(en milliers d'actions)	Actions ordinaires	Actions de préférence A	Actions de préférence R2	Actions de préférence R3	Actions de préférence R1	Actions de préférence O'	Actions de préférence A'	Total
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>75 968</b>	<b>113 953</b>	<b>50</b>	<b>39</b>	<b>2 770</b>	<b>792</b>	<b>1 188</b>	<b>194 760</b>
Augmentation	11 660				1 180	208	312	13 360
Diminution (*)	45 846	113 953	50	39	3 950	1 000	1500	166 337
Souscription de capital	9 000							9 000
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>50 783</b>	-	-	-	-	-	-	<b>50 783</b>

\* Conformément aux dispositions statutaires, dans le cadre de son introduction en bourse réalisée le 7 juin 2024, la société a procédé à la conversion de l'ensemble des 119 499 391 actions de préférence (ADP). Les catégories et droits rattachés aux actions de préférence existantes avant l'opération d'introduction en bourse sont décrits en note 26 des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

Sur le premier semestre 2024, dans le cadre de son introduction en bourse réalisée le 7 juin dernier, la société a réalisé les opérations suivantes sur son capital :

#### Le 15 mars 2024

- Emission de 205 795 ADP R1.

#### Le 6 juin 2024

- Emission de 195 920 ADP R1 ;
- Augmentation de la valeur nominale des actions ordinaires de 0,01 € à 0,17 € ;
- Diminution de 45 581 016 actions ordinaires et augmentation de la valeur nominale des actions ordinaires de 0,17€ à 0,425 €.

#### Le 11 juin 2024

- Emission de 208 000 ADP O', 312 000 ADP A' et 778 348 ADP R1 ;
- Emission de 63 145 actions ordinaires nouvelles et annulation de 992 149 ADP A ;
- Emission de 264 059 actions ordinaires nouvelles et annulation de 264 526 actions ordinaires ;
- Annulation de l'ensemble des 119 499 391 ADP existantes et émission d'un nombre total de 11 332 529 actions ordinaires nouvelles ;
- Emission de 9 000 001 actions ordinaires nouvelles dans le cadre de l'offre au public.

Les opérations détaillées ci-dessus amènent au 30 juin 2024 à une augmentation de capital totale (y compris primes d'émission) de 190 212 milliers d'euros partiellement compensée par une réduction de capital totale de 18 043 milliers d'euros.

Au 30 juin 2024, la société ne détient pas d'actions propres.

## Note 23 - Dettes financières

La valeur comptable des dettes financières est détaillée ci-dessous :

(en milliers €)	Note	30 juin 2024			31 décembre 2023*		
		Total	Courant	Non-courant	Total	Courant	Non-courant
Prêt à terme (Term Loan B)	1	246 528		246 528	-		
Dettes relative aux contrats de location		9 898	2 274	7 624	10 043	2 360	7 683
Autres dettes financières	2	3 164	710	2 454	6 166	1 565	4 601
Intérêts courus	3	1 021	1 021	0	1 127	1 127	
Bonds A	4	-			185 111		185 111
Bonds B	4	-			9 840		9 840
Bonds 2023	4	-			33 712		33 712
Dettes Senior	4	-			71 924	4 334	67 590
<b>Dettes financière</b>		<b>260 611</b>	<b>4 004</b>	<b>256 605</b>	<b>317 922</b>	<b>9 386</b>	<b>308 537</b>
Instruments financiers dérivés (passifs)	Note 28	-			-		
Instruments financiers dérivés (actifs)	Note 28	(598)	(598)		(152)	(152)	
<b>Instruments financiers dérivés (net)</b>		<b>(598)</b>	<b>(598)</b>	<b>0</b>	<b>(152)</b>	<b>(152)</b>	
Trésorerie	Note 21	(103 166)	(103 166)		(15 444)	(15 444)	
Dépôts bancaires à préavis de moins de trois mois	Note 21	(20 000)	(20 000)		(14)	(14)	
<b>Trésorerie</b>		<b>(123 166)</b>	<b>(123 166)</b>	<b>0</b>	<b>(15 458)</b>	<b>(15 458)</b>	
<b>Total dette financière nette</b>		<b>136 847</b>	<b>(119 760)</b>	<b>256 605</b>	<b>302 312</b>	<b>(6 224)</b>	<b>308 537</b>

\* Les caractéristiques des dettes financières sont décrites en note 27 des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

- (1) Le montant du prêt à terme (Term Loan B), à un taux d'intérêt variant de 1,50% à 2,50% + Euribor 3 mois, comprend le montant brut égal à 250,0 millions d'euros, minoré de 3,5 millions d'euros de frais d'émission d'emprunt.
- (2) Les autres dettes financières correspondent principalement à plusieurs prêts souscrits par Xenics (2,2 m€), Photonis Germany (0,5 m€), Telops (0,1 m€) et Photonis Infrared France (0,2 m€).
- (3) Les intérêts courus en 2024 concernent principalement le prêt à terme. Les intérêts sont courus et payables selon le barème contractuel de la dette.
- (4) Au cours du premier semestre 2024, les dettes financières qui existaient au 31 mars 2024 (Bonds A, Bonds B, Bonds 2023 et Dettes Senior) ont été intégralement remboursées dans le cadre de l'introduction en bourse.

La variation des dettes financières et instruments dérivés par type de flux est détaillée dans le tableau ci-dessous :



(en milliers €)	Flux de trésorerie			Variations "non cash"			30/06/2024
	Ouverture au 1er janvier 2024	Entrées	Sorties	Intérêts courus	Autres variations	Total "non cash"	
Obligations, emprunts et autres	300 843	246 500	(306 307)		7 945	7 945	248 981
Dettes financières liées aux contrats de location	7 694				(70)	(70)	7 624
Instruments dérivés	-						-
<b>Dettes financières à long terme</b>	<b>308 537</b>	<b>246 500</b>	<b>(306 307)</b>	<b>0</b>	<b>7 876</b>	<b>7 876</b>	<b>256 605</b>
Obligations, emprunts et autres	7 026		(5 115)	(106)	(76)	(182)	1 729
Dettes financières liées aux contrats de location	2 360		(1 099)		1 013	1 013	2 274
Instruments dérivés	0						
<b>Dettes financières à court terme</b>	<b>9 386</b>	<b>-</b>	<b>(6 214)</b>	<b>(106)</b>	<b>937</b>	<b>831</b>	<b>4 004</b>
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>317 923</b>	<b>246 500</b>	<b>(312 521)</b>	<b>(106)</b>	<b>8 812</b>	<b>8 707</b>	<b>260 611</b>
Instruments dérivés actifs	(152)				(446)	(446)	(598)
<b>Impact net (entrées/sorties) dans le tableau de flux de trésorerie consolidés</b>		<b>(66 021)</b>					

Les autres variations « non cash » comprennent principalement l'amortissement accéléré des frais d'émission de la dette remboursée dans le cadre de l'introduction en bourse.

## Covenants financiers

Certains contrats de financement comportent des clauses de remboursement anticipé en cas de non-respect du ratio de levier financier (*Leverage Ratio*) qui fait le rapport entre la dette financière consolidée nette et l'EBITDA ajusté consolidé.

Au 31 décembre 2024, le ratio de levier (dette nette/EBITDA ajusté) devra être inférieur à 3,00 pour le contrat de prêt à terme (Term Loan B).

Au 30 juin 2024, le ratio dette nette totale / EBITDA ajusté du Groupe s'élève à 1,28x (donnée non audité).

Le Groupe suit régulièrement l'évolution de ses covenants financiers. Sur l'exercice 2023 et sur le premier semestre de l'exercice 2024, le Groupe n'a pas connu de bris de son covenant financiers basés sur le ratio de levier financier.

Il n'existe aucun covenant financier faisant intervenir les capitaux propres consolidés du Groupe.

## Note 24 - Provisions et autres passifs

Les provisions et autres passifs s'élèvent à 81 804 milliers d'euros au 30 juin 2024 (au 31 décembre 2023 : 76 948 milliers d'euros) et comprennent principalement des provisions pour garanties données aux clients, des dettes auprès des organismes sociaux et des dettes envers l'Etat.

## Provisions

La Société et ses filiales ont conclu divers contrats de garantie qui comprennent des provisions d'indemnisation et de garantie, notamment en cas de retour de produits, dans le cadre des activités commerciales courantes du Groupe. Le Groupe enregistre une provision relative à ces garanties, sur la base d'un taux de retour des produits.

(en milliers €)	Provisions pour litiges	Garanties données aux clients	Autres provisions	Total
<b>Ouverture au 1er janvier 2024</b>	<b>1 365</b>	<b>2 163</b>	<b>1 449</b>	<b>4 976</b>
Variations de périmètre	0	0	0	0
Augmentations	100	115	358	573
Reprises	0	(220)	(48)	(268)
Reclassement	0	256	(279)	(23)
Autres mouvements	0	0	(9)	(9)
Ecart de conversion	0	10	(1)	9
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>1 465</b>	<b>2 324</b>	<b>1 470</b>	<b>5 259</b>

## Autres passifs à long et à court terme

Les autres passifs à long terme s'élèvent à 4 891 milliers d'euros (au 31 décembre 2023 : 4 872 milliers d'euros) et sont principalement liés aux subventions de recherche et de développement et à des comptes courants créditeurs.

Les autres passifs à court terme s'analysent comme suit :

(en milliers €)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dettes auprès des organismes sociaux	28 182	21 448
TVA et autres taxes	17 084	9 940
Charges à payer	7 001	7 583
Fournisseurs d'immobilisations	2 126	2 755
Avances et acomptes reçus sur commandes	11 644	19 394
Dettes diverses	5 617	5 979
<b>Autres passifs à court terme</b>	<b>71 654</b>	<b>67 099</b>

Au 30 juin 2024, la hausse des autres passifs à court terme s'explique principalement par une augmentation des dettes envers l'Etat et des dettes envers des organismes sociaux partiellement compensée par une baisse des avances et acomptes reçus sur commandes.

## **Note 25 - Engagements pour indemnités de départ à la retraite**

Le Groupe est engagé dans des plans d'avantages sociaux à long terme. Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », l'obligation de fournir des prestations au titre des régimes à prestations définies est déterminée par des actuaires indépendants selon la méthode d'évaluation actuarielle des unités de crédit projetées.

Au 30 juin 2024, les provisions pour engagements de retraite s'élèvent à 7 730 milliers d'euros (7 595 milliers d'euros au 31 décembre 2023).

Elles comprennent, d'une part, les provisions au titre des indemnités de départ à la retraite et, d'autre part, les provisions au titre des engagements de retraite complémentaire et concernent principalement la France.

La charge comptabilisée au premier semestre 2024 au titre des engagements de retraite est égale à 50 % de la charge projetée pour l'exercice 2024 déterminée sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2023 conformément aux dispositions de la norme IAS 19 et en l'absence de fluctuations de marché significatives survenues depuis la clôture de l'exercice précédent.

Le détail des avantages dont bénéficient les salariés du Groupe est présenté en note 30 - Engagements pour indemnités de départ à la retraite des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

## Note 26 - Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers €)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fournisseurs	22 154	24 703
Factures à recevoir	12 987	7 531
Effets à recevoir	87	70
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>35 229</b>	<b>32 304</b>

Les dettes fournisseurs sont à environ 56 jours d'achats au 30 juin 2024 (59 jours à fin 2023).

## Note 27 - Engagements hors bilan

Au 30 juin 2024	Nature des engagements	Engagements donnés
Exosens SAS	Caution	Caution bancaire de 121 191€ (BNP) concernant le bail des locaux d'EXOSENS (signé le 22/07/2022, le bail commençant à courir le 01/07/2022 pour se terminer le 30/06/2031)
Exosens International SAS	Garanties émises par le CIC	En faveur d'HOLD-KEY - Warranty bond (Lot 4) de 60 K\$ valide jusqu'au 31/08/2024
	Garanties émises par le CIC	En faveur de TWOWAY - Warranty bond (Extension 1000) de 60 K\$, valide jusqu'au 10/08/2024
	Garanties émises par le LCL	En faveur de OPNET System CO. Ltd - Warranty bond Minijol de 45 K\$, valide jusqu'au 13/07/2024 - Warranty bond Minijoll de 46 K\$, valide jusqu'au 20/11/2024
PHOTONIS France SAS	Garanties données aux contrats d'exportation étrangers	- Garantie d'exécution de 4 682 K AED (CIC) - Garantie pour EMD de 500 K INR (CIC) - Garantie d'exécution de 36 KUSD (SG) - Garantie d'exécution obligatoire de 2 119 K€ (SG + CIC + LCL + BNP) - Garantie de garantie de 1 306 K€ (CIC + LCL) - Garantie d'exécution de 12 000 K INR (CIC) - Garantie de paiement anticipé de 2 077 K€ (CIC + LCL + BNP)
IMAGING SENSORS INTERNATIONAL	Garanties données aux contrats d'exportation étrangers	- Garantie d'exécution de 106 K€ - Garantie d'avance de 106 K€ - Garantie pour un contrat d'exportation à l'étranger de 2 000 K INR
PHOTONIS Netherlands B.V.	Garanties données aux contrats d'exportation étrangers	Garanties données aux clients pour 439 K€
PHOTONIS Germany	Garantie personnalisée	Garantie de 10 000 € à Custom Office Darmstadt (Zollamt Darmstadt) par Volksbank Kurpfalz.
El-Mul	Garantie émise pour un bail de location	Garantie bancaire pour 1442 K ILS avec contre-garantie émise par la BNP

	Garantie donnée aux banques	Garantie donnée pour la marge banque (EDC) pour 2 000 K CAD
Telops	Cautions données aux banques	Cautions données pour carnets ATA pour 1 000 K USD
	Autres engagements	Engagements d'achats de marchandises auprès de divers fournisseurs pour 4,4 M USD et 0,5 M CAD
<b>Total</b>		

## Note 28 - Gestion des risques financiers

### Les risques

Les activités du Groupe l'exposent à divers risques financiers : risque de marché (dont risque de taux et risque de change), risque de crédit et risque de liquidité. Le programme global de gestion des risques du Groupe se concentre sur l'imprévisibilité des marchés financiers et cherche à minimiser les effets négatifs potentiels sur la performance financière du Groupe. Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir certaines expositions au risque.

### Les dispositifs de gestion du risque

Le Groupe conclut des instruments financiers dérivés pour gérer le risque de change et les risques de taux d'intérêt liés aux emprunts mis en place.

La plupart des instruments financiers souscrits par le Groupe sont des *caps*, *swaps* de taux d'intérêt et des achats/ventes à terme de devises. Ces dérivés ont été souscrits pour protéger le Groupe à la fois contre une hausse des taux d'intérêt et contre une évolution défavorable des taux de change. En compensant les risques de marché sur les dettes sous-jacentes par des dérivés, le Groupe gère la concentration des risques sur les passifs financiers.

Par ailleurs, pour se prémunir du risque de contrepartie sur dérivés, le Groupe souscrit des contrats auprès de plusieurs banques.

Pour tous les instruments financiers, la valeur comptable représente le mieux l'exposition maximale au risque de crédit.

La politique et les procédures de gestion des risques financiers définies par le Groupe sont identiques à celles décrites en Note 33.1 Politique de gestion des risques financiers des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

Les opérations de mise en place ou de dénouement d'instruments de couverture réalisées au cours du semestre ne modifient pas significativement l'exposition du Groupe EXOSENS aux risques financiers. Les principaux risques (risque de liquidité, risque de change, risque de taux d'intérêt, risque de crédit et de contrepartie) sont décrits respectivement aux paragraphes 33.1.2, 33.1.3, 33.1.4 et 33.1.5 des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

## Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers sont répartis comme suit :

(en milliers €)	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
<b>Part courante</b>				
Cross-currency swaps - cash flow hedge				
Caps/Floors	380		152	
Budget fixe	218			
<b>TOTAL</b>	<b>598</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>0</b>
<b>Part non courante</b>				
Cross-currency swaps - cash flow hedge				
Caps/Floors				
<b>TOTAL</b>				

La valeur comptable représente au mieux l'exposition maximale au risque de crédit pour tous les dérivés souscrits par le Groupe (pas de collatéral détenu en garantie...).

La juste valeur totale d'un dérivé de couverture est classée en actif ou passif non courant si l'échéance résiduelle de l'élément couvert est supérieure à 12 mois et, en actif ou passif courant, si l'échéance de l'élément couvert est inférieure à 12 mois.

Au 30 juin 2024, les instruments financiers dérivés utilisés par le Groupe sont :

Société	Instrument	Montant nominal	Échéance	Banque
Exosens	SWAP	170 millions €	31/12/2024	BNP
Exosens	CAP	40 millions €	31/12/2024	BNP
Exosens	Couverture de change	20,2 millions GBP	11/09/2024	CIC

## Instruments financiers et estimation de la juste valeur

La norme IFRS 13 requiert de hiérarchiser les différentes techniques de valorisation pour chaque actif et passif financier.

Les catégories sont définies comme suit :

- Niveau 1 : référence directe à des prix cotés (non ajustés) accessibles sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques ;
- Niveau 2 : technique de valorisation reposant sur des données autres que les prix cotés, qui sont observables directement ou indirectement ;
- Niveau 3 : technique de valorisation reposant sur des données non observables.

La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti est proche de la valeur comptable, à l'exception des dettes financières.

La juste valeur des dettes financières est déterminée pour chaque emprunt en actualisant les flux de trésorerie futurs avec un taux correspondant à la courbe de taux d'intérêt Euribor à la clôture de l'exercice corrigé du risque de crédit du Groupe (niveau 2).

La juste valeur des dérivés est évaluée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers (modèles intégrant des données de marché observables). La prise en compte du risque de défaut de la contrepartie et du risque de crédit propre de l'entité est sans impact significatif sur la juste valeur des dérivés.

Les instruments financiers sont répartis comme suit :

(en milliers €)	30 juin 2024		Instruments financiers par catégories				Hypothèses de Juste Valeur			
	Valeur nette comptable	Trésorerie	Prêts et créances	Autres passifs financiers au coût amorti	Actif/passif à la juste valeur par le résultat	Instruments financiers détenus à des fins de couverture	Juste valeur	Niveau 1(*)	Niveau 2(**)	Niveau 3(***)
Actifs financiers non courants	1 150		1 150				1 150	1 150		
Instruments financiers dérivés	598					598	598		598	
Clients et comptes rattachés	58 327		58 327				58 327	58 327		
Actifs financiers courants	93		93				93	93		
Trésorerie	123 166	123 166					123 166	123 166		
<b>Total actif</b>	<b>183 334</b>	<b>123 166</b>	<b>59 571</b>	-	-	<b>598</b>	<b>183 334</b>	<b>182 737</b>	<b>598</b>	-
Emprunts et dettes	260 609			260 609			260 609	260 609		
Instruments financiers dérivés	0					0	0			
Fournisseurs et comptes rattachés	22 154			22 154			22 154	22 154		
Autres passifs courants (1)	20 710			20 710			20 710	20 710		
<b>Total passif</b>	<b>303 473</b>	-	-	<b>303 473</b>	-	-	<b>303 473</b>	<b>303 473</b>	-	-

(1) Les « Autres passifs courants » pour la période de 6 mois au 30 juin 2024 se composent principalement du solde des factures non parvenues pour 12,9 millions d'euros, des autres dettes pour 5,7 millions d'euros et des dettes sur fournisseurs d'immobilisations pour 2,1 millions d'euros.

(\*) Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

(\*\*) Les données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire en tant que prix), soit indirectement (c'est-à-dire dérivées de prix).

(\*\*\*) Les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (c'est-à-dire des données non observables).

La juste valeur de la dette financière ne diffère pas significativement de la valeur nette comptable, cette dette étant financée récemment.

Les prêts et emprunts comprennent des prêts auprès d'institutions bancaires à taux variable.

Il n'y a pas de risque significatif concernant la concentration des clients.

## Note 29 - Transactions avec des parties liées

Les transactions du Groupe avec les parties liées concernent essentiellement :

- les rémunérations et avantages alloués aux organes de direction ;
- les opérations commerciales et financières avec les filiales non consolidées du Groupe et les entreprises associées : le Groupe n'entretient aucune relation significative avec ses filiales non consolidées et n'a pas d'entreprises associées dans son périmètre.

Les transactions entre parties liées s'effectuent sur une base de prix de marché.

Il n'y a pas eu, au cours du premier semestre 2024, de modification significative de la nature des transactions effectuées par le Groupe avec ses parties liées par rapport au 31 décembre 2023.

## Note 30 - Liste des sociétés consolidées

Les entités juridiques du Groupe (« les Entités ») ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale ou de la mise en équivalence et en utilisant les monnaies fonctionnelles listées ci-dessous :

Entités consolidées sous intégration globale au 30 juin 2024	% d'intérêt	% de contrôle	Devise fonctionnelle
Exosens		Société-mère	EUR
Exosens International	100.0%	100.0%	EUR
Photonis France	100.0%	100.0%	EUR
Photonis Netherlands B.V.	100.0%	100.0%	EUR
Imagine Sensors International	100.0%	100.0%	EUR
Photonis Infrared France	100.0%	100.0%	EUR
Photonis Holding Inc.	100.0%	100.0%	USD
Photonis Scientific Inc.	100.0%	100.0%	USD
Photonis Defense Inc.	100.0%	100.0%	USD
Photonis Asia Pacific Pte Ltd	100.0%	100.0%	SGD
Photonis Shenzhen Technologies	100.0%	100.0%	CNY
Xenics NV	100.0%	100.0%	EUR
Xenics Inc.	100.0%	100.0%	USD
Sinfrared	100.0%	100.0%	SGD
Telops France	100.0%	100.0%	EUR
Telops Inc.	100.0%	100.0%	CAD
Telops USA Inc.	100.0%	100.0%	USD
El-Mul Technologies	100.0%	100.0%	ILS
Photonis Germany	100.0%	100.0%	EUR
Entités mises en équivalence	% d'intérêt	% de contrôle	Devise fonctionnelle
IGG Photonis night vision electronics and equipment repairs and testing LLC	49.0%	49.0%	AED

## Note 31 - Evènements postérieurs à la clôture

### Contrat de liquidité

Exosens a souscrit un contrat de liquidité le 7 juillet 2024 avec Kepler Cheuvreux portant sur l'animation de ses propres actions admises aux négociations sur Euronext Paris pour 2 millions d'euros portant sur une période initiale courant jusqu'au 31 décembre 2024 et renouvelable par tacite reconduction pour des périodes successives d'un an.

### Finalisation de l'acquisition de Centronic

Le 31 juillet 2024, le Groupe a finalisé l'acquisition de Centronic (opération décrite en note 3.1 ci-avant) pour un prix de 20,6 millions de livres sterling et procédera à la consolidation de cette société et à l'exercice d'allocation du prix d'acquisition sur le second semestre 2024.

### Acquisition de LR Tech

Le 1<sup>er</sup> septembre 2024, le Groupe a acquis la société LR Tech, au Canada. LR Tech est spécialisée principalement dans la spectroscopie infrarouge à transformée de Fourier appliquée à la recherche, à la détection de gaz et à l'environnement.

LR Tech a réalisé un chiffre d'affaires de 6,6 millions de dollars canadiens au titre de l'exercice clos le 31 août 2023 (données en Local GAAP non auditées).

A partir du second semestre 2024, le groupe procédera à la consolidation de cette société et à l'exercice d'allocation du prix d'acquisition.

Aucun autre événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration.